



1. Beleggingsbeleid van het Overlevingsfonds

De beleggingsstrategie van het Overlevingsfonds (OF) richt zich op beursgenoteerde bedrijven die voorzien in de basisbehoeften van de mens, zoals voedsel, energie, gezondheidszorg, woonruimte en infrastructuur. De onderneming zelf moet financieel gezond zijn in termen van schuldpositie en interestdekking. Daarnaast moet de aandelenkoers redelijk of goedkoop zijn in vergelijking met de nettowinsten die het bedrijf realiseert en de bezittingen van het bedrijf. Zie het prospectus op www.overlevingsfonds.nl voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid.

2. Toelichting fondsbeheerder op uitvoering beleggingsbeleid in november 2017

In november kwamen een drietal eerder verkochte bedrijven terug in de portefeuille van het OF. Het Nederlandse bouwbedrijf BAM werd teruggekocht en in Roemenië werd het industriële bedrijf Compa uit Sibiu teruggekocht en werd begonnen om de positie in het elektriciteitsbedrijf Electrica weer op te bouwen.

In Maleisië zijn twee bedrijven van het conglomeraat Sime Darby afgesplitst. Als aandeelhouder van Sime Darby heeft het OF daardoor ook een belang gekregen in de palmolieproducent SD Plantation en het vastgoedbedrijf SD Property.

De portefeuille van het OF komt hiermee op 31 individuele bedrijven per eind november.

In de nieuwsbrieven geef ik achtergrondinformatie en een selectie van het belangrijkste actuele nieuws over bedrijven in de portefeuille van het OF.

Sime Darby – een veel kleiner conglomeraat

Het Maleisische conglomeraat Sime Darby heeft bedrijven in tal van interessante, maar weinig met elkaar samenhangende, sectoren. Sime Darby heeft eind november twee grote bedrijfstakken afgesplitst (zie verder in deze nieuwsbrief). Na deze afsplitsing blijft nog steeds een conglomeraatskarakter over met vier divisies:

De industriële divisie levert met name zware machines aan tal van sectoren in onder andere de (mijn)bouw in 13 landen in ZO-Azië en de Pacific; De automobielfunctie doet de assemblage en verkoop van diverse automerken, zoals BMW, Ford en Hyundai, in een tiental landen; De divisie logistiek van Sime Darby exploiteert vier havens in China en heeft daar ook twee waterzuiveringsinstallaties voor de hele regio Weifang Binhai; tenslotte is er nog de divisie gezondheidszorg met zes privéklinieken in Maleisië en Indonesië.

Het is de verwachting van analisten dat ook de overblijvende divisies van Sime Darby zich ieder verder zullen ontwikkelen. Niet alleen door autonome groei, die hoog is in de regio, maar ook door fusies en overnames. Waarschijnlijk kunnen er dan meer divisies verzelfstandigd worden om op deze manier meer waarde te genereren.

Per ultimo november is 1,1% van het fondsvermogen in Sime Darby belegd.

Sime Darby Plantation – sinds november zelfstandige afsplitsing van Sime Darby

SD Plantation is een grote producent van duurzaam geteelde palmolie. Het bedrijf heeft ongeveer 600.000 hectare plantages en daarnaast alle faciliteiten om de palmolie te verwerken en te verhandelen.

Per ultimo november is 2,3% van het fondsvermogen in Sime Darby Plantation belegd.

Sime Darby Property - sinds november zelfstandige afsplitsing van Sime Darby

SD Property is een gespecialiseerde projectontwikkelaar voor woningen in Maleisië. Het bedrijf heeft bijna 7.000 hectare bouwgrond in bezit, het ontwikkelt momenteel 23 stadswijken. Daarnaast komt een steeds groter deel van de omzet en winst uit de verhuur.



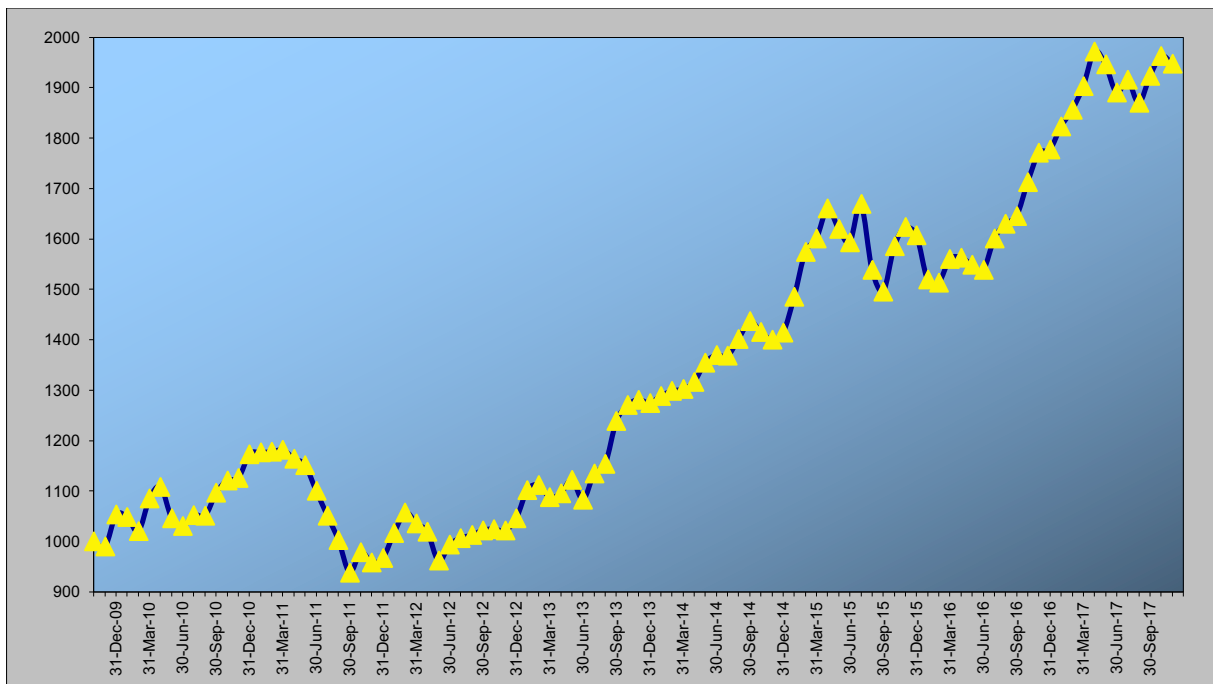
Per ultimo november is 0,5% van het fondsvermogen in Sime Darby Property belegd.

De duidelijke focus van de twee afgesplitste bedrijven heeft twee grote voordelen. Het management kan de aandacht besteden aan één kernactiviteit en dat geeft vaak betere resultaten. Daarnaast komen deze bedrijven sneller in een sectorindex en kunnen op die manier meer beleggers aantrekken en daarmee een hogere waardering krijgen.

3. Behaalde beleggingsrendementen

In november deden de aandelenbeurzen een stapje terug en het OF kon zich daar niet aan onttrekken. De afgelopen maand was het rendement 0,79% negatief voor het OF. Het nettorendement voor de participanten over 2017 van dit jaar is nu 9,59%, met nog één maand te gaan. Het totaalrendement van het OF komt op 94,77% netto in acht jaar.

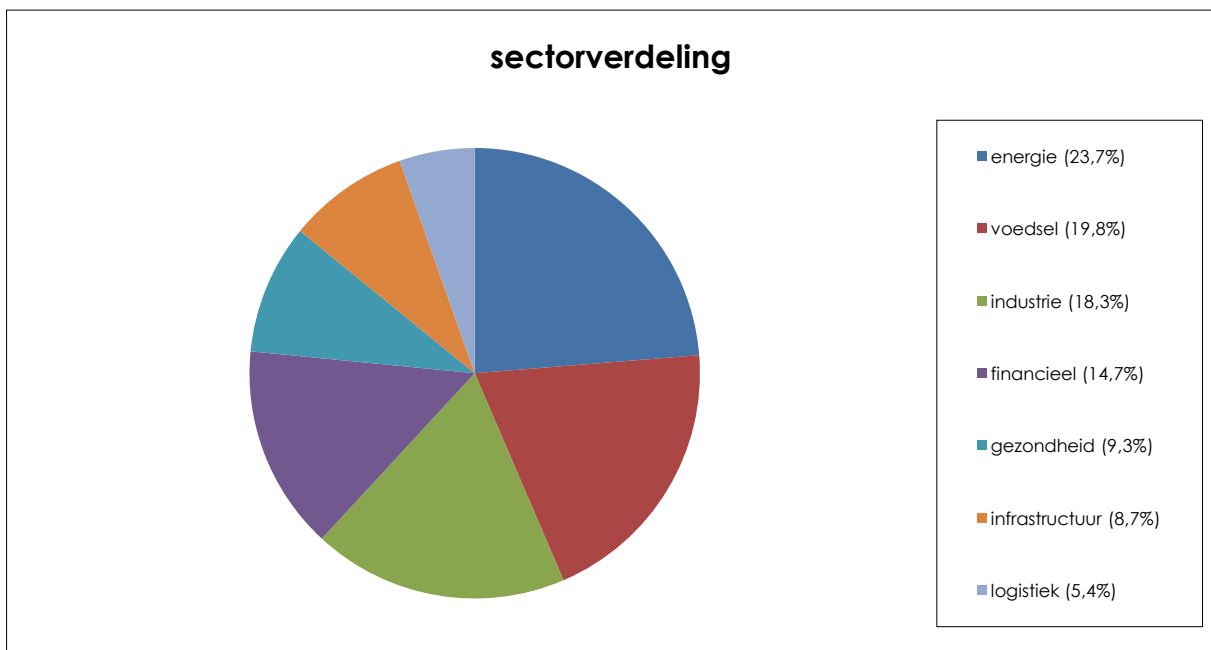
HET OVERLEVINGSFONDS					
Rendementshistorie					
Periode	Fonds vermogen	Vermogens waarde per participatie	Maand rendement	Totaal jaarrendement	Rendement vanaf start fonds
start (1 nov 09)	€ 0,95 mln.	€ 1.000,00			
2010	€ 1,49 mln.	€ 1.173,26		17,33%	
2011	€ 1,80 mln.	€ 967,54		-17,53%	
2012	€ 2,08 mln.	€ 1.046,33		8,14%	
2013	€ 2,75 mln.	€ 1.274,59		21,82%	
2014	€ 3,94 mln.	€ 1.414,19		10,95%	
2015	€ 5,18 mln.	€ 1.607,43		13,66%	
2016	€ 6,26 mln.	€ 1.777,30		10,57%	
november 2017	€ 7,19 mln.	€ 1.947,68	-0,79%	9,59%	94,77%





4. Landen- en sectorverdeling

In de taartgrafieken hieronder laat ik, per nieuwsbrief afwisselend, de landen- of de sectorverdeling zien. De legenda is gesorteerd op grootte van het belang. In de rangorde van het sectoroverzicht veranderde alleen infrastructuur en gezondheidszorg van plaats. De koppositie bleef in handen van de sector energie. De procentuele veranderingen waren beperkt ten opzichte van twee maanden geleden. Het percentage belegd in voedsel werd iets minder, maar dat kwam eigenlijk door de opsplitsing van Sime Darby. De sector industrie werd wat sterker, met name door de terugkeer van Compa in de portefeuille.



5. Algemene informatie

Structuur:	open-end	Minimum inleg:	100.000 euro	Beheerder:	Ir. I.C. Knaap RBA
AFM vergunning:	nee, vrijgesteld	Min. vervolginleg:	1.000 euro	Beheervergoeding:	1,2% per jaar
AFM registratie:	ja, openbaar	Wachttijd inkoop:	tien	Bewaarder:	Stichting Bewaarder
Rapportage:	maandelijks		werkdagen		Overlevingsfonds
Rapportage:	maandelijks	Uitgiftevergoeding:	1%	Administrateur:	Confidon Breda BV
Uitgifte/Inkoop:	maandelijks	Inkoopvergoeding:	1%	Depot bank:	Kas Bank NV

6. Disclaimer

De grafieken en tabellen in deze nieuwsbrief zijn puur voor informatieve doeleinden. De informatie is niet gecontroleerd door een accountant. De behaalde beleggingsresultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Deze nieuwsbrief moet ook niet gezien worden als een aanbieding om te participeren in het Overlevingsfonds. Geïnteresseerden om te participeren dienen zich te baseren op het verkrijgbare prospectus en de voorwaarden van beheer en bewaring.